Morning Brief

NH KORINDO SEKURITAS INDONESIA

Daily | Feb. 21, 2023

JCI Movement

Today's Outlook:

Bursa global bertahan di teritori positif pada awal pekan ini di tengah liburnya pasar saham AS. Adapun hari ini ada sederet data ekonomi yang menjadi perhatian pasar keuangan global, yang kebanyakan berkisar sekitar Purchasing Manager Index dari Jepang, Perancis, Jerman, Zona Eropa, Inggris dan AS. Selain itu German ZEW Economic Sentiment Index akan memberikan pandangan kondisi ekonomi 6 bulan ke depan, yang disurvey dari 350 investor dan analis institusi Jerman. Terakhir, Existing Homes Sales AS (Jan.) juga akan dipantau dari angka sebelumnya 4.02 juta yang mana sekarang diperkirakan naik ke 4.1juta, memberikan gambaran akan pasar perumahan AS sekaligus merupakan indikator kekuatan ekonomi secara umum. Dari belahan dunia Timur, China mempertahankan suku bunga kredit tetap di level 3.65% selama 6 bulan berturut-turut. Dollar Index diperdagangkan sekitar 104, tetap mantap pada level tertinggi 6 minggu seiring data ekonomi AS yang kukuh kuat diperkirakan akan menjaga The Fed tetap hawkish.

IHSG ditutup flat setelah melalui sesi perdagangan yang volatile, namun berhasil menjala Net Buy asing sejumlah IDR 475.6 miliar. Bank Indonesia mencatat transaksi berjalan kembali mencatat surplus 4Q22 sebesar USD 4,3 miliar atau 1.3% dari PDB, namun sedikit melambat dari 3Q22 sebesar USD 4.5 miliar; didukung oleh surplus neraca perdagangan nonmigas & harga komoditas ekspor yang tetap tinggi. Dengan demikian surplus transaksi berjalan sepanjang tahun 2022 naik signifikan mencapai USD13.2 miliar (1% dari PDB) dibanding capaian surplus 2021 sebesar USD 3.5 miliar (0.3% PDB). NHKSI RESEARCH mempertimbangkan posisi IHSG saat ini masih relatif aman di atas Support MA20/6890 walau belum juga beranjak ke atas MA10 atau level 6910; oleh karena itu saran terbaik bagi para investor di periode Sideways ini adalah untuk Hold all positions dan Average Up bertahap ketika IHSG mulai bergerak ke atas level 6900 lagi.

Company News

EXCL	: Raih Laba Bersih IDR1,1 T
BNGA	: DPK dan Aset Melorot
PEHA	: Target Ekspor Naik 15%

Domestic & Global News

Pemerintah Targetkan Peraturan Teknis Kendaraan Listrik Terbit

Harga Minyak Dunia Naik Lebih Dari 1%

Sectors

	Last	Chg.	%
Technology	5529.68	-83.77	-1.49%
Industrial	1145.75	-9.43	-0.82%
Energy	2070.01	-12.24	-0.59%
Transportation & Logistic	1836.55	-5.13	-0.28%
Healthcare	1611.34	-4.39	-0.27%
Basic Material	1247.98	-2.70	-0.22%
Property	690.50	0.22	0.03%
Consumer Cyclicals	845.64	1.24	0.15%
Finance	1432.13	4.49	0.31%
Consumer Non-Cyclicals	764.55	5.28	0.70%
Infrastructure	875.17	9.96	1.15%

Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	5.75%	5.75%	Real GDP	5.01%	5.72%
FX Reserve (USD bn)	139.40	137.20	Current Acc (USD bn)	4.54	4.02
Trd Balance (USD bn)	3.87	3.89	Govt. Spending Yoy	-4.77%	-2.88%
Exports Yoy	16.37%	6.58%	FDI (USD bn)	5.14	4.70
Imports Yoy	1.27%	-6.61%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	5.28%	5.51%	Cons. Confidence*	123.00	119.90

JCI Index

February 20	6,894.71
Chg.	1.0 pts (-0.01%)
Volume (bn shares)	21.59
Value (IDR tn)	8.82

Up 190 Down 290 Unchanged 187

Most Active Stocks (IDR bn)

by Value

Stocks	Val.	Stocks	Val.
GOTO	805.4	BMRI	209.7
BBRI	430.8	ANTM	204.8
BBCA	350.6	ADRO	193.4
BBNI	303.5	ASII	173.0
TLKM	218.1	BRIS	172.7

Foreign Transaction (IDR bn)

Buy	3,163
Sell	2,687
Net Buy (Sell)	476

Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
BBNI	152.4	GOTO	104.1
BBRI	85.9	BBCA	48.8
EXCL	38.0	ASII	42.5
ANTM	34.7	ISAT	36.9
BRPT	16.6	ADRO	30.4

Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.72%	-0.02%
USDIDR	15,158	-0.30%
KRWIDR	11.71	0.09%

Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	33,826.69	129.84	0.39%
S&P 500	4,079.09	(11.32)	-0.28%
FTSE 100	8,014.31	9.95	0.12%
DAX	15,477.55	(4.45)	-0.03%
Nikkei	27,531.94	18.81	0.07%
Hang Seng	20,886.96	167.15	0.81%
Shanghai	3,290.34	66.31	2.06%
Kospi	2,455.12	3.91	0.16%
EIDO	23.18	(0.11)	-0.47%

Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold ($/troy oz.)	1,841.4	(1.0)	-0.05%
Crude Oil ($/bbl)	76.34	(2.15)	-2.74%
Coal ($/ton)	205.65	(3.70)	-1.77%
Nickel LME ($/MT)	26,932	1139.0	4.42%
Tin LME ($/MT)	26,700	844.0	3.26%
CPO (MYR/Ton)	4,167	36.0	0.87%

EXCL : Raih Laba Bersih IDR1,1 T

PT XL Axiata Tbk (EXCL) berhasil mengantongi pendapatan sebanyak IDR29,14 triliun sepanjang 2022. Sementara itu, laba bersih mencapai IDR1,1 triliun di tahun lalu. Realisasi pendapatan sebesar IDR29,14 triliun itu tumbuh 8,92% secara YoY. Rinciannya, pendapatan data dan layanan digital tumbuh 8,32% YoY menjadi IDR26,54 triliun. Sedangkan segmen percakapan dan SMS turun 19,66% YoY ke IDR1,04 triliun di tahun 2022. (Kontan)

PEHA : Target Ekspor Naik 15%

PT Phapros Tbk (PEHA) menargetkan nilai ekspor pada 2023 tumbuh lebih dari 15% dan akan menyasar negara-negara Asia dan Amerika Selatan seperti Peru, Filipina dan Kamboja. Adapun, kue pasar ekspor produk farmasi di negara Asia dan Afrika masih sangat luas. Perseroan akan agresif memperluas pasar ke negara lain agar kontribusi perusahaan terhadap pertumbuhan ekonomi nasional bisa lebih meningkat. (Emiten News)

BNGA : DPK dan Aset Melorot

PT Bank CIMB Niaga Tbk (BNGA) mencatat kredit yang diberikan tumbuh 3,3% YoY menjadi IDR149,41 triliun pada tahun 2022. Pada sisi lain, Dana Pihak Ketiga (DPK) melorot 5,8% menjadi IDR227 triliun. Akibatnya, aset menyusut 1,2% menjadi IDR306,75 triliun. (Emiten News)

Domestic & Global News

Pemerintah Targetkan Peraturan Teknis Kendaraan Listrik Terbit

Pemerintah menargetkan peraturan teknis terkait dengan insentif kendaraan listrik dapat diterbitkan pada pekan pertama Maret 2023. Menteri Koordinator Bidang Kemaritiman dan Investasi (Menko Marves) Luhut Binsar Panjaitan mengatakan, pemerintah tengah mendorong Peraturan Menteri Keuangan (PMK) yang mengatur besaran serta jenis insentif kendaraan listrik itu dapat rampung dalam waktu dekat. Nantinya dana subsidi akan dialokasikan pada APBN 2023 dengan rencana pembelian motor listrik sebesar IDR7 juta per unit dan konversi motor konvensional menjadi setrum di kisaran IDR5 juta per unit. (CNBC Indonesia)

Harga Minyak Dunia Naik Lebih Dari 1%

Harga minyak dunia naik lebih dari satu persen pada perdagangan Senin kemarin, didukung oleh optimisme atas permintaan China, berlanjutnya pembatasan produksi oleh produsen-produsen utama dan rencana Rusia untuk mengendalikan pasokan. Minyak mentah berjangka Brent untuk pengiriman April ditutup menguat 1,07 dolar AS atau 1,3 persen, menjadi 84,07 dolar AS per barel. Para analis memperkirakan impor minyak China mencapai rekor tertinggi pada tahun 2023 untuk memenuhi peningkatan permintaan bahan bakar transportasi dan saat kilang-kilang baru mulai beroperasi. (Antara)

NHKSI Stock Coverage

	Last Price	End of Last Year Price	Target Price*	Rating	Upside Potential (%)	1 Year Change (%)	Market Cap (IDR tn)	Price / EPS (TTM)	Price / BVPS	Return on Equity (%)	Dividend Yield TTM (%)	Sales Growth *Yoy* (%)	EPS Growth *Yoy* (%)	Adj. Beta
Finance							3,469.7							
BBCA	8,750	8,550	9,000	Hold	2.9	10.4	1,078.7	26.5x	4.9x	19.2	1.8	8.9	29.4	0.9
BBRI	4,880	4,940	5,500	Overweight	12.7	10.2	739.6	14.5x	2.5x	17.4	1.2	6.6	31.9	1.1
BBNI	9,150	9,225	10,700	Buy	16.9	14.7	170.6	9.3x	1.3x	14.1	1.6	8.7	67.8	1.3
BMRI	10,275	9,925	10,000	Hold	(2.7)	30.9	479.5	11.6x	2.1x	19.0	3.5	12.7	46.8	1.3
Consumer Non-Cyclicals							1,229.4							
ICBP	10,350	10,000	11,400	Overweight	10.1	21.4	120.7	25.6x	3.4x	14.1	2.1	14.8	(33.3)	0.5
UNVR	4,540	4,700	4,850	Overweight	6.8	17.9	173.2	32.3x	43.3x	129.0	3.4	4.2	(6.6)	0.5
MYOR	2,650	2,500	2,900	Overweight	9.4	43.6	59.3	45.6x	5.0x	11.5	0.8	11.8	11.4	0.7
HMSP	1,110	840	950	Underweight	(14.4)	8.8	129.1	20.1x	4.8x	24.0	5.7	15.0	(12.5)	0.6
CPIN	5,900	5,650	6,600	Overweight	11.9	1.3	96.7	23.4x	3.6x	16.3	1.8	15.5	19.0	0.6
AALI	8,375	8,025	11,000	Buy	31.3	(26.5)	16.1	9.4x	0.8x	8.3	5.3	(8.3)	(17.2)	1.0
Consumer Cyclicals							346.4							
ERAA	540	392	500	Underweight	(7.4)	(6.1)	8.6	8.8x	1.3x	15.9	4.2	12.1	(4.4)	0.8
MAPI	1,540	1,445	1,700	Overweight	10.4	83.3	25.6	12.6x	3.5x	31.9	N/A	55.8	N/A	1.0
Healthcare							307.9							
KLBF	2,300	2,090	2,300	Hold	-	43.8	107.8	31.7x	5.5x	17.8	1.5	10.9	9.5	0.5
SIDO	860	755	950	Overweight	10.5	(9.9)	25.8	23.4x	7.4x	31.7	4.2	(3.9)	(12.9)	0.5
MIKA	3,090	3,190	3,000	Hold	(2.9)	38.6	44.0	39.7x	8.3x	21.2	1.2	(9.8)	(16.1)	0.3
Infrastructure							822.38							
TLKM	3,820	3,750	4,940	Buy	29.3	(13.2)	378.4	16.8x	3.1x	19.7	3.9	2.7	(12.1)	0.8
JSMR	3,540	2,980	5,100	Buy	44.1	(0.6)	25.7	13.9x	1.2x	9.1	N/A	10.2	34.4	0.8
EXCL	2,340	2,140	3,800	Buy	62.4	(20.7)	30.7	22.6x	1.2x	4.9	2.2	8.9	(13.2)	0.8
TOWR	1,100	1,100	1,520	Buy	38.2	4.3	56.1	16.1x	3.9x	26.9	2.2	33.6	(1.9)	0.3
TBIG	2,170	2,300	3,240	Buy	49.3	(25.2)	49.2	28.1x	3.9x	15.6	1.7	7.9	8.1	0.6
WIKA	675	800	1,280	Buy	89.6	(40.5)	6.1	N/A	0.5x	(0.1)	N/A	9.8	N/A	1.1
PTPP	665	715	1,700	Buy	155.6	(35.1)	4.1	14.7x	0.4x	2.5	N/A	20.1	9.5	1.2
Property & Real Estate							243.2							
CTRA	940	940	1,500	Buy	59.6	(6.9)	17.4	7.7x	1.0x	13.0	1.5	8.7	49.1	1.0
PWON	464	456	690	Buy	48.7	(0.9)	22.3	12.1x	1.3x	11.4	0.9	18.7	65.0	1.1
Energy							1,274.0							
PGAS	1,585	1,760	1,770	Overweight	11.7	8.6	38.4	7.7x	1.0x	12.7	7.8	17.2	8.5	1.0
PTBA	3,570	3,690	4,900	Buy	37.3	21.8	41.1	3.1x	1.6x	56.0	19.3	60.3	104.5	1.0
ADRO	2,900	3,850	3,900	Buy	34.5	29.5	92.8	2.5x	1.0x	49.1	13.5	130.2	366.8	1.2
Industrial							408.0							
UNTR	24,300	26,075	32,000	Buy	31.7	1.6	90.6	4.9x	1.1x	25.2	7.1	58.3	102.9	0.8
ASII	5,600	5,700	8,000	Buy	42.9	-	226.7	7.9x	1.2x	16.0	5.0	32.2	55.7	1.1
Basic Ind.							939.7							
SMGR	7,525	6,575	9,500	Buy	26.2	2.7	50.8	19.6x	1.2x	6.4	2.3	(0.2)	18.8	0.9
INTP	11,100	9,900	12,700	Overweight	14.4	1.6	40.9	25.7x	2.0x	7.6	4.5	9.9	(17.5)	0.8
INCO	6,675	7,100	8,200	Buy	22.8	36.2	66.3	21.8x	1.9x	8.9	N/A	23.7	19.8	1.1
ANTM	2,080	1,985	3,450	Buy	65.9	(0.5)	50.0	18.0x	2.2x	12.9	1.9	27.2	53.6	1.3

*** Target Price**

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
Monday	CH	08:15	5-Year Loan Prime Rate	Feb 20	4.30%	4.30%	4.30%
20 - Feb.	ID	10:00	BoP Current Account Balance	4Q	$4,300M	$4,475M	$4,400M
Tuesday	US	21:45	S&P Global US Manufacturing PMI	Feb P		47.0	46.9
21 - Feb.	US	22:00	Existing Home Sales	Jan		4.11M	4.02M
	JP	07:30	Jibun Bank Japan PMI Mfg	Feb P		—	48.9
	KR	04:00	Consumer Confidence	Feb		—	90.7
Wednesday	KR	04:00	Business Survey Manufacturing	Mar		—	65
22 - Feb.	GE	14:00	CPI YoY	Jan F		8.7%	8.7%
Thursday	US	02:00	FOMC Meeting Minutes	Feb 1		—	—
23 - Feb.	US	20:30	GDP Annualized QoQ	4Q S		2.9%	2.9%
	US	20:30	Initial Jobless Claims	Feb 18		—	194K
	US	20:30	Continuing Claims	Feb 11		—	1,696K
Friday	US	20:30	Personal Income	Jan		1.0%	0.2%
24 - Feb.	US	20:30	Personal Spending	Jan		1.0%	-0.2%
	US	20:30	New Home Sales	Jan		620K	616K
	US	22:00	U. of Mich. Sentiment	Feb F		66.4	66.4

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Corporate Calendar

Date	Event	Company
Monday	RUPS	POOL
20 - Feb.	Cum Dividend	—
Tuesday	RUPS	—
21– Feb.	Cum Dividend	—
Wednesday	RUPS	ASMI
22 - Feb.	Cum Dividend	—
Thursday	RUPS	BIPI, INRU, PPRE, RUIS
23 - Feb.	Cum Dividend	—
Friday	RUPS	MEGA, WICO
24 - Feb.	Cum Dividend	—

Source: Bloomberg

IHSG projection for 21 February 2023:

Sideways cenderung Bullish (terdeteksi ada pola Inverted Head & Shoulders); Uji Resistance MA10 and then Neckline pola (bullish reversal) Inverted Head & Shoulders di range 6955-6965.

Support : 6895 / 6820-6800.
Resistance : 6910 / 6955-6965 / 7000 / 7100-7130 / 7355-7377.
ADVISE : Hold, Average Up accordingly.

INKP—Indah Kiat Pulp and Paper TBK

PREDICTION 21 FEBRUARY 2023

Overview
Support lower wedge jk.menengah.
RSI positive divergence.

Advise
Speculative Buy
Entry Level: 7925-7900
Average Up >8000
Target: 8300-8400 / 8750 / 9000.
Stoploss: 7800.

UNTR—PT United Tractors TBK

PREDICTION 21 FEBRUARY 2023

Overview
Uji Resistance upper channel – downtrend.

Advise
Speculative Buy
Entry Level: 24300-24000.
Average Up >24800
Target: 26000 / 26900 / 27450 / 28650-28800
Stoploss: 23800.

UNVR—PT Unilever Indonesia TBK

PREDICTION 21 FEBRUARY 2023

Overview

Uji Support dari level previous Low.

RSI positive divergence.

Advise

Speculative Buy.

Entry Level: 4540

Average Up >4560

Target: 4650 / 4730 / 4770 / 4920 / 5000.

Stoploss: 4470.

BMRI—PT Bank Mandiri (Persero) TBK

PREDICTION 21 FEBRUARY 2023

Overview

Uji Support setelah break Neckline pattern Inverted Head & Shoulders (bullish reversal).

Advise

Speculative Buy.

Entry Level: 10275-10200.

Average Up >10300

Target: 10600 -10725 / 11000 / 11300.

Stoploss: 9975.

INDF—PT Indofood Sukses Makmur TBK

PREDICTION 21 FEBRUARY 2023

Overview

Rebound dari support lower Flag.

Advise

Speculative Buy.

Entry Level : 6625-6575

Average Up >6725

Target: 6900-7000 / 7125.

Stoploss: 6475.

Research Division

Head of Research

Liza Camelia Suryanata

Equity Strategy, Technical

T +62 21 5088 ext 9134
E liza.camelia@nhsec.co.id

Analyst

Cindy Alicia Ramadhania

Consumer, Healthcare

T +62 21 5088 ext 9129
E cindy.alicia@nhsec.co.id

Analyst

Leonardo Lijuwardi

Macroeconomics, Banking

T +62 21 5088 ext 9127
E leonardol.lijuwardi@nhsec.co.id

Research Support

Amalia Huda Nurfalah

Editor & Translator

T +62 21 5088 ext 9132
E amalia.huda@nhsec.co.id

PT. NH Korindo Sekuritas Indonesia

Member of Indonesia Stock Exchange

Head Office :

District 8 Treasury Tower 51st Fl. Unit A, SCBD Lot.28

Jl. Jendral Sudirman Kav. 52-53
Jakarta Selatan 12190

Telp : +62 21 50889100

Branch Office BSD:

ITC BSD Blok R No.48

Jl. Pahlawan Seribu Serpong

Tangerang Selatan 15322

Indonesia

Telp : +62 21 5316 2049

Fax : +62 21 5316 1687

Branch Office Medan :

Jl. Timor No 147

Medan, Sumatera Utara 20234

Indonesia

Telp : +62 614 156500

Fax : +62 614 568560

Branch Office Semarang:

Jl. MH Thamrin No. 152

Semarang 50314

Indonesia

Telp : +62 24 844 6878

Fax : +62 24 844 6879

Branch Office Jakarta Utara:

Jl. Bandengan Utara Kav. 81

Blok A No.02, Lt 1

Jakarta Utara 14440

Indonesia

Telp : +62 21 6667 4959

Branch Office Pekanbaru:

Sudirman City Square

Jl. Jend. Sudirman Blok A No.7

Pekanbaru

Indonesia

Telp : +62 761 801 133

Branch Office Surabaya:

Spazio Tower Lt. 10, Unit S05

Jl. Mayjen Yono Suwoyo

Surabaya 60226

Indonesia

Telp : +62 31 9914 1344

Branch Office Makassar:

Jl. Gunung Latimojong No.120A

Makassar

Indonesia

Telp : +62 411 361 5255

Branch Office Bandung:

Paskal Hypersquare Blok A1

Jl. Pasirkaliki No 25-27

Bandung 40181

Indonesia

Telp : +62 22 8606 1012

Branch Office Denpasar:

Ruko Griya Alamanda No.9

Jl. Cok Agung Tresna

Denpasar

Indonesia

A Member of NH Investment & Securities Global Network

Seoul | New York | Hong Kong | Singapore | Shanghai | Beijing | Hanoi | Jakarta